

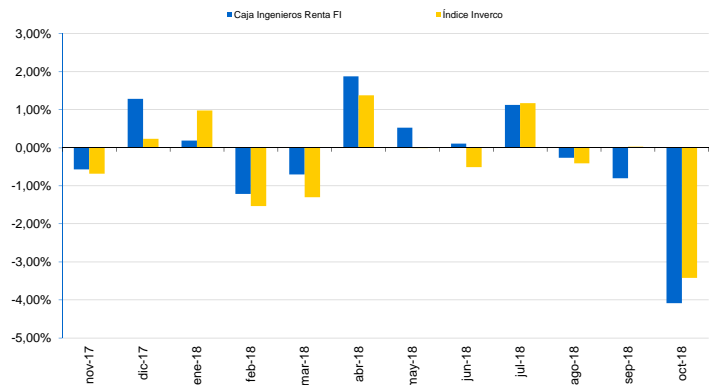
Comentari de cartera

El CE Renda va cedir un 4,08% a l'octubre i amb això acumula una caiguda del 3,28% l'any, mentre que l'índex de referència va caure un 3,42% i consolida un descens del 3,65% en el que portem d'any. Si bé a l'octubre no va haver-hi reunió de la FED, comentaris del seu president Jerome Powell sobre la possibilitat que l'actual cicle de pujada de tipus tingué una major durada van propiciar un repunt de les corbes de tipus d'interès, un efecte exacerbat si cap, perquè el mercat no estava posant fins avui un ritme de pujades tan accelerat com suggerien els pronòstics de la Reserva Federal. Aquest moviment va tenir importants conseqüències en l'univers de la renda fixa, especialment en el cas del high yield, així com en els actius de risc que les seves primeres estaven apuntant a un escenari més satisfactori de tipus. Per la seva banda, en el cas europeu, el BCE no va anunciar gens nou en la seva reunió, alguna cosa esperat, i el mercat va seguir tensionat pel pressupost d'Itàlia i les relacions del país amb la les institucions europees que de moment semblen llunyanes. En el context macro, assistim a una desacceleració en les expectatives de creixement tant en desenvolupats com en emergents, on Xina va ser objecte d'atenció en un moment en què els seus governants estan ja aplicant mesures d'estímul i anuncien nous programes per revitalitzar l'economia del gegant asiàtic. Respecte als contribuïdors del fons, Marine Harvest (+8,19%) i Nestlé (+4,03%) es van anotar les majors alces, sent en el cas de la primera el segon mes consecutiu entre els majors contribuïdors del fons i és que el major productor mundial de salmó noruec es va erigir en el que va d'any en la companyia amb millor acompliment de la cartera. Per contra, Duerr (-18,70%) i Covestro (-18,24%) van ser els valors més castigats del fons en un entorn de dubtes sobre el sector automobilístic, que representen aproximadament el 50% i el 30% de les seves vendes respectivament. Quant a decisions de gestió, en la cartera de renda variable es van modificar els pesos d'algunes posicions en funció de l'expectativa de rendibilitat de les mateixes. Al seu torn, es va iniciar una posició en CaixaBank aprofitant el soroll recent sobre el sector bancari espanyol. Després de diverses adquisicions en el context de la reestructuració del sector nacional, l'entitat té un posicionament òptim tant en producte bancari com a assegurador i d'estalvi que ja li està donant els seus fruits en aquestes dues branques de negoci i que a futur haurà de permetre-li capturar les normalització de tipus d'interès que més ràpid que tard haurà de produir-se a la zona euro. En referència a la cartera de renda fixa, es va acudir a un primari de la francesa Atos amb venciment en 2022, mentre que la resta de la cartera no va registrar canvis. Amb tot, l'exposició a divisa no euro es va mantenir en el 13%, mentre que el pes en deute high yield no es va veure alterat (10%), mantenint-se d'aquesta manera en els trams de major qualitat de la categoria especulativa.

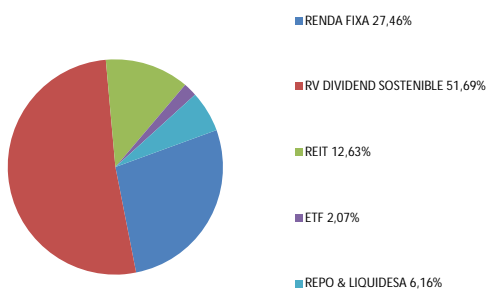
Informació General

Societat gestora	Caixa Enginyers Gestió, SGIIC, SAU
Societat dipositària	Caixa d'Enginyers, SCC
Forma jurídica	Fons d'Inversió, UCITS III
Lloc de registre	Espanya
Data de constitució	20/04/1994
Càlcul de valor liquidatiu	Diari
Comissió de gestió	1.35% + 9% comissió d'èxit
ISIN	ES0114986039
Núm. Registre CNMV	553
Codi Bloomberg	CAJINT SM Equity
Perfil de risc (en una escala del 1 al 7)	5
Ràting Morningstar	★★
Ràting sostenibilitat Morningstar	

Rendibilitat Mensual



Distribució per Països



Rendibilitat Històrica

	Classe A	Classe I ⁽¹⁾	Índex ⁽²⁾
YTD	-3,28%	-	-3,65%
1 mes	-4,08%	-4,09%	-3,42%
3 mesos	-5,10%	-5,10%	-3,79%
1 any	-2,60%	-	-4,07%
3 anys	0,33%	-	0,09%
5 anys	-	-	-
Des de l'inici	-	-	-
2017	4,77%	-	3,83%
2016	0,52%	-	1,41%

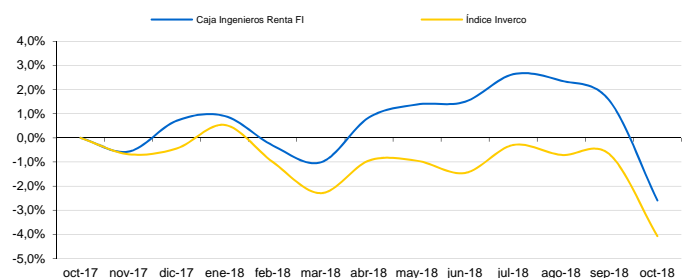
Les rendibilitats es mostren des de l'últim canvi de política (09/01/2015), anualitzades per a períodes superiors a un any.

Informació Tècnica

Valor liquidatiu	13,50	Dividends	SI
Patrimoni (Mn €)	27,59	Tracking Error	2,92%
Rati de Sharpe	-0,39	Information Ratio	0,61
Alpha	2,50%	Beta	1,18
Volatilitat Fons	6,24%	Volatilitat Bench.	4,74%

Dades a 12 mesos

Rendibilitat Acumulada

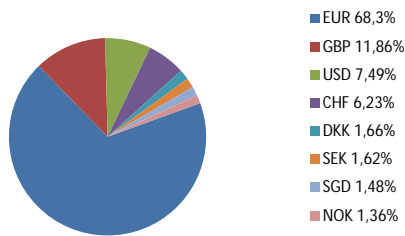


⁽¹⁾ Data inici classe I: 16/07/2018

⁽²⁾ Benchmark: Promig categoria Inverco Renda Variable Mixta (a partir 31/12/2014)

75% BE500 + 5% IBOXX CORP AAA 3-5Y € + 5% IBOXX CORP AA 3-5Y € + 5% IBOXX CORP A 3-5Y € + 10% IBOXX EZSOV 3-5Y (anterior a 31/12/2014)

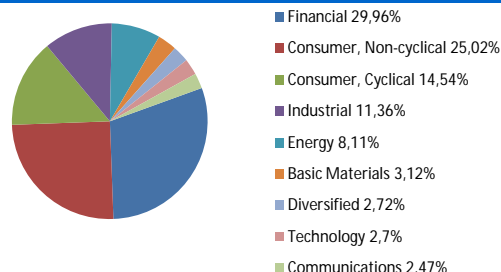
Distribució per Divisa



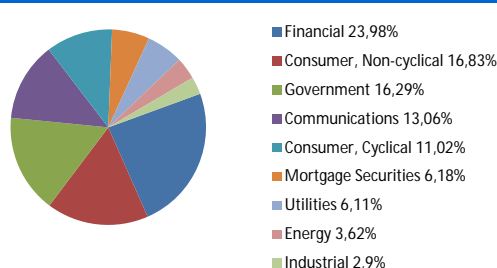
Top 10 Holdings

Duerr AG	2,28%
Industria de Diseno Textil SA	2,14%
TechnipFMC PLC	2,08%
Compass Group PLC	2,08%
iShares STOXX Europe 600 UCITS	2,07%
RELX PLC	2,02%
Covestro AG	2,01%
Hasbro Inc	1,98%
Savills PLC	1,96%
ING Groep NV	1,88%

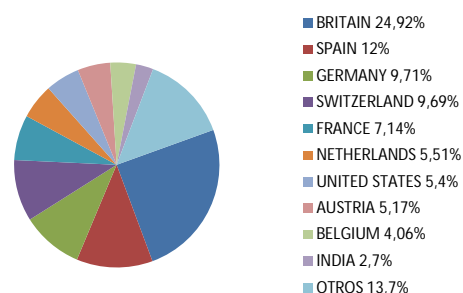
Distribució per Sectors (Renda Variable)



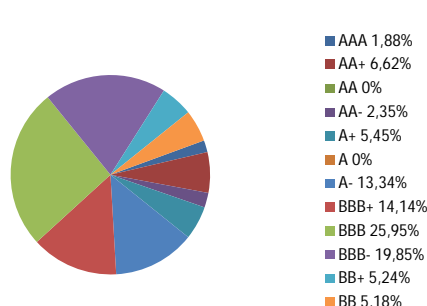
Distribució per Sectors (Renda Fixa)



Distribució per Països (Renda Variable)

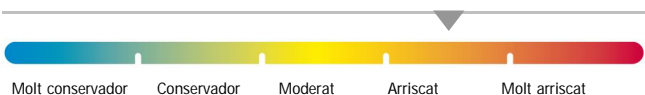


Distribució per Rating (Renda Fixa)



Informe de Risc

Perfil de risc: Arriscat



Aquest perfil es defineix com aquell en el qual l'inversor busca retorns significatius de les seves inversions en un horitzó temporal de mitjà-llarg termini i accepta un grau de volatilitat més alt en les seves inversions perquè no té necessitat de liquiditat a mitjà termini.

Producte no complex, regulat per la Directiva MiFID, relativa als mercats d'instruments financers.

L'informe s'ha realitzat amb la finalitat de proporcionar als inversors informació general sobre valors i instruments financers, a la data d'emissió del mateix, i està subjecte de canvis sense previ avis. La informació es proporciona basant-se en fonts considerades com fiables, si bé, CAJA INGENIEROS GESTIÓN no garanteix ni es responsabilitza de la seguretat de les mateixes.

Es possible que la informació pugui fer referència a productes, operacions o serveis d'inversió respecte dels quals existeixi informació addicional en documentació separada, incloent el document d'informació fonamental per l'inversor i el fullet complet. Es recomana llegir aquests documents per poder prendre una decisió fonamentada sobre la conveniència d'invertir en els productes esmentats. Pot sol·licitar aquesta documentació al seu gerent personal, en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers, en www.caja-ingenieros.es o en www.cnmv.es.

El contingut dels informes en cap cas constitueix una oferta o recomanació de compra o venda de cap producte o instrument financer. L'inversor ha de ser conscient de que els valors i instruments financers als que fan referència poden no ser adequats als seus objectius concrets d'inversió, per aquest motiu l'inversor ha d'adoptar les seves pròpies decisions d'inversió. Amb tal efecte, CAJA INGENIEROS GESTIÓN, S.A.U. en la seva condició d'emissor de l'informe, així com CAIXA DE CRÉDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDIT DE LOS INGENIEROS, S.COOP. DE CRÉDITO, en la seva condició de comercialitzador, no es fan responsables del mal ús que es faci d'aquesta informació ni dels perjudicis que puguin suposar per l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i opinions recollides en els informes. L'inversor ha de tenir en compte que l'evolució passada dels valors o instruments o els resultats històrics de les inversions, no garanteixen l'evolució o resultats futurs.

©Queda prohibida la reproducció, duplicació, redistribució i/o comercialització, total o parcial, dels continguts d'aquest document, ni en cas de citar les fonts, amb excepció del consentiment previ per escrit de CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU. All rights reserved.